

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN KOSMETIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) TAHUN 2010-2012**



**SKRIPSI**

Disusun Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhamadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

**SABRINA INDAH RIYANTI**

B100110027

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMADIYAH SURAKARTA**

**2015**

## **HALAMAN PENGESAHAN**

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN KOSMETIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2010-2012.**

Yang ditulis oleh:

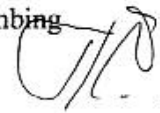
**SABRINA INDAH RIYANTI**

**B 100 110 027**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat  
untuk diterima.

Surakarta, Februari 2015.

Pembimbing



(Dra. Chuzaimah, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, SE, M.Si.)



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **SABRINA INDAH RIYANTI**

NIM : **B100110027**

Jurusan : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP**

**RETURN SAHAM PERUSAHAAN KOSMETIK YANG**

**TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

**TAHUN 2010-2012**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, JANUARI 2015  
Yang membuat pernyataan

**SABRINA INDAH RIYANTI**

## MOTTO

*Barang siapa menuntut ilmu, maka Allah akan memudahkan baginya jalan menuju surga. Dan tidaklah berkumpul suatu kaum disalah satu dari rumah-rumah Allah, mereka membaca kitabullah dan saling mengajarkannya diantara mereka, kecuali akan turun kepada mereka ketenangan, diliputi dengan rahmah, dikelilingi oleh para malaikat, dan Allah akan menyebut-nyebut mereka kepada siapa saja yang ada disisi-Nya. Barang siapa nerlambat-lambat dalam amalnya, niscaya tidak akan bisa dipercepat oleh nasabnya.*

*(H.R.Muslim dalam Shahih-nya)*

*Banyak kegagalan dalam hidup ini dikarenakan orang-orang tidak menyadari betapa dekatnya mereka dengan keberhasilan saat mereka menyerah.*

*(Thomas Alva Edison)*

*Berangkat dengan penuh keyakinan*

*Berjalan dengan penuh keikhlasan*

*Istiqomah dalam menghadapi cobaan*

*“YAKIN, IKHLAS, ISTIQOMAH”*

*(TGKH. Muhammad Zainuddin Abdul Madjid)*

## **PERSEMBAHAN**

Karya kecil ini kupersembahkan sebagai wujud rasa Syukur, sayang, hormat, cinta dan baktiku serta rasa tanggung jawabku selama ini terutama kepada:

- Allah SWT, yang memberikan hidup dan memegang kematian setiap makhluk, Tanpanya tulisan ini tiada bermakna. Semoga dari awal proses sampai karya ini selesai dapat memberikan amalan bagi kita semua .  
Amin.
- Ayah dan ibu tercinta, motivasi terbesar yang tidak pernah jemu mendo'akan dan menyayangiku, atas semua pengorbanan dan kesabaran sampai kini. Tak pernah cukup ku membalas cinta ayah dan ibu padaku.
- Saudara-saudaraku sebagai pemacu semangat dan telah memberikan dukungan dan keteduhan jiwa dan hati.
- Teman-teman seperjuanganku yang telah menjadi sahabatku yang paling berkesan dan mau membantu selama ini.
- Almamaterku tercinta, tempat dimana mengajariku banyak hal tentang ilmu pengetahuan, berkenalan dengan teman-teman berjuang bersama-sama mencari ilmu untuk bekal dimasa depan.

## KATA PENGANTAR

Assalammu'alaikum Wr.Wb

Dengan memuji syukur kepada Allah SWT, yang telah memberikan rahmat dan hidayah serta karuniaNya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul : **“ANALISIS KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN KOSMETIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2012”**.

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhamadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung hingga selesainya skripsi ini. Ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus penulis ucapkan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Bambang Setiadji, MS selaku Rektor Universitas Muhamadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Triyono, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhamadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM. selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Muhamadiyah Surakarta.
4. Bapak Drs. Sujadi, MM. selaku Pembimbing Akademik yang telah mengarahkan dan membimbing penulis selama ini.

5. Ibu Dra. Chuzaimah, MM. selaku pembimbing utama yang senantiasa dengan penuh kesabaran telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis dari awal sampai terselesainya penulisan skripsi.
6. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
7. Segenap staff dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan banyak kemudahan dan bantuannya.
8. Papah, Mamah serta saudara-saudaraku yang telah memberikan bantuan baik material maupun spiritual demi terselesaikannya skripsi ini.
9. Teman-teman terbaikku yang selalu memberikan semangat, motivasi dan keceriaan, serta dukungan yang tiada henti.
10. Teman-temanku seangkatan 2011 fakultas Ekonomi dan Bisnis atas bantuan dan kebersamaan kalian selama ini.

Akhirnya penulis hanya dapat membalas dengan doa semoga Allah SWT membalas jasa serta baik budi semuanya yang ada di atas. Penulis berharap semoga karya sederhana ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan pengembangan ilmu pengetahuan.

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN .....	iii
HALAMAN MOTTO .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
ABSTRAKSI.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	4
C. Tujuan Penelitian.....	4
D. Manfaat Penelitian.....	4
E. Sistematika Penulisan Skripsi.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Kinerja Keuangan.....	7
B. Pasar Modal.....	9
C. Return Saham.....	18
D. Rasio Profitabilitas ROA dan ROE .....	19



E.	Saham .....	20
F.	Laporan Keuangan .....	21
G.	Kerangka Pemikiran .....	30
H.	Penelitian Terdahulu .....	31
I.	Hipotesis.....	34

### BAB III METODE PENELITIAN

A.	Jenis Penelitian.....	36
B.	Definisi Operasional Variabel.....	36
C.	Data dan Sumber Data .....	37
D.	Metode Pengumpulan Data.....	38
E.	Populasi dan Sampel .....	39
F.	Metode Analisis Data.....	39
1.	Uji Analisa Regresi Linier Berganda.....	41
2.	Uji Asumsi Klasik .....	42
3.	Uji Signifikansi Parsial ( Uji t ).....	47
4.	Uji Signifikansi secara Simultan ( Uji F ) .....	48
5.	Uji Koefisien Determinasi ( <i>R Square</i> ).....	49

### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A.	Deskripsi Data.....	50
B.	Analisis Data.....	50
C.	Uji Hipotesis .....	54
D.	Pembahasan .....	62

## BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan .....	61
B. Keterbatasan Penelitian .....	65
C. Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA .....	66
LAMPIRAN .....	70

## **DAFTAR TABEL**

<b>Tabel 3.1</b>	<b>Data Perusahaan .....</b>	<b>40</b>
<b>Tabel 4.1</b>	<b>Statistik Deskriptif .....</b>	<b>50</b>
<b>Tabel 4.2</b>	<b>Hasil Pengujian Normalitas .....</b>	<b>51</b>
<b>Tabel 4.3</b>	<b>Hasil Pengujian Autokorelasi .....</b>	<b>52</b>
<b>Tabel 4.4</b>	<b>Hasil Pengujian Multikolinieritas .....</b>	<b>53</b>
<b>Tabel 4.5</b>	<b>Hasil Pengujian Regresi Linier berganda .....</b>	<b>55</b>
<b>Tabel 4.6</b>	<b>Hasil Pengujian t statistic.....</b>	<b>56</b>
<b>Tabel 4.7</b>	<b>Hasil Pengujian f statistic.....</b>	<b>59</b>

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 2.1 KerangkaPemikiran .....</b>	<b>30</b>
<b>Gambar 4.1 <i>Normal P-P Plot Of Regression Standardized Residual.</i></b>	<b>54</b>

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan ( *Return On Asset* dan *Return On Equity* ) secara simultan dan parsial terhadap return saham pada perusahaan kosmetik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2012 sebanyak 4 perusahaan. Teknik pengambilan sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling*. Teknik analisis dalam penelitian ini menggunakan regresi linier berganda untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai hubungan antara variabel satu dengan variabel yang lain. Data diperoleh dari laporan keuangan yang diterbitkan Indonesia Capital Market Directory (ICMD) dan IDX Yearly Statistic dan dikumpulkan dengan metode dokumentasi. Hasil penelitian menunjukkan *Return On Asset* (ROA) mempunyai pengaruh tetapitidak signifikan terhadap return saham. Sedangkan variabel *Return On Equity* (ROE) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap return saham. Tetapi secara simultan variabel ROA dan ROE berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Kata kunci: *Return On Asset*, *Return On Equity*, dan Return Saham.

## ABSTRACT

This study aimed to determine the effect of financial performance ( return on assets and return on equity ) simultaneously and partially on stock returns on cosmetics companies listed in Indonesia Stock Exchange 2010-2012 sebanyak 4 companies . Sampling technique used in this research is purposive sampling method . The data in this study using multiple linear regression to obtain a comprehensive picture of the relationship between one variable with another variable . Data obtained from financial statements issued Indonesia Capital Market Directory ( ICMD ) and IDX Yearly Statistics and collected by the method of documentation . The results showed Return on Assets ( ROA ) has a significant influence but not on stock returns . While variable Return On Equity ( ROE ) has a significant influence on stock returns . But simultaneously ROA and ROE have a significant effect on stock returns .

Keywords : Return on Assets , Return on Equity , and Stock Return .